

KOMENTARZ DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II Q 2001 SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.06.2001 ROKU

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący :

- inwestycje rozpoczęte - wg cen nabycia
- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. W omawianym okresie kontynuowana była zasada, zgodnie z którą sposób amortyzacji środka trwałego zależy od jego wartości początkowej netto.

Przyjęto zasadę , że w przypadku gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3.500,- zł, comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową , począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku gdy wartość początkowa netto środka trwałego jest równa lub niższa od 3.500,- zł , dokonywana jest indywidualna ocena okresu użytkowania oraz wartości początkowej netto.

W zależności od indywidualnej oceny, przyjęto dwie alternatywne możliwości ewidencji księgowej :

a/ ujęcie w ewidencji środków trwałych na odpowiednim koncie analitycznym grupy 010 oraz jednorazowe umorzenie środka trwałego w miesiącu przyjęcia do eksploatacji ,

b/ ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu przyjęcia do eksploatacji .

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych , których cena nabycia netto nie przekracza 3.500,- zł zalicza się bezpośrednio w ciężar kosztów w miesiącu poniesienia wydatku.

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych , których cena nabycia netto przekracza 3.500,- zł, powiększają wartość początkową tych środków trwałych.

*** zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego - wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy .**

Na zapasy firmy składają się :

- towary handlowe
- materiały wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały eksploatacyjne związane z utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały w przerobie własnym.

Materiały biurowe i eksploatacyjne , które są kupowane na bieżące potrzeby , obciążają koszty bieżącej działalności firmy nie zwiększając pozycji zapasów.

*** należności i zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty.**

W bilansie sporządzonym na dzień 30.06.2001 r. zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny , urealniono wartość należności o rezerwy :

- utworzone w pełnej wysokości na należności sporne ,
- utworzone w wysokości 30% kwoty zadłużenia - na drobne należności od dużej grupy małych kontrahentów o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy ,
- utworzone w oparciu o indywidualną analizę sytuacji oraz ocenę ryzyka poniesienia straty
- w stosunku do pozostałych należności.

*** środki pieniężne , kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa - wg wartości nominalnej**

W spółce występują następujące aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych :

- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy ujęto po obowiązującym w tym dniu kursie średnim , ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

Różnice kursowe powstałe:

- w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych,
- przy zapłacie wyrażonych w walutach obcych należności, zobowiązań oraz innych operacjach zaliczono do przychodów lub kosztów operacji finansowych.

W związku z wyceną innych niż środki pieniężne aktywów i pasywów :

- nadwyżkę ujemnych statystycznych różnic kursowych nad dodatnimi dotyczącą jednej waluty zaliczono do kosztów operacji finansowych,
- nadwyżkę dodatnich statystycznych różnic kursowych nad ujemnymi zaliczono do przychodów przyszłych okresów.

W bilansie sporządzonym na dzień 30.06.2001r. zostały również uwzględnione wydarzenia dotyczące roku 2000 , które wystąpiły po dniu bilansowym i tj. 31.12.2000r .

Są to między innymi :

- otrzymane w roku 2001 faktury dotyczące roku 2000 , za usługi :
- telekomunikacyjne związane z promocją towaru
- związane z zarządzaniem
- otrzymane w roku 2001 faktury za dzierżawione w roku 2000 przez spółkę powierzchnie oraz za energię elektryczną za rok 2000.

2. Czynniki w sposób znaczący wpływające na osiągnięty wynik finansowy.

Porównanie wyników finansowych za II kwartał i I półrocze roku 2001 oraz 2000 przedstawiają poniższe zestawienia.

I.p.	Treść	II kwartał 2001r. w tys. zł	II kwartał 2000r. w tys. zł	zmiana w %
1	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	43.367	40.087	108
2	Koszty sprzedanych towarów i usług	24.334	24.061	101
3	Zysk brutto na sprzedaży (1 – 2)	19.033	16.026	119
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-102	258	
5	Wynik na działalności finansowej	12	-3.615	
6	Zysk brutto	6.268	2.241	280
7	Zysk netto	4.519	1.215	372
8	Marża na sprzedaży(3 / 1)	43,89	40,00	110

I.p.	Treść	II kwartały 2001r. w tys. zł	II kwartały 2000r. w tys. zł	zmiana w %
1	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	80.279	68.886	117
2	Koszty sprzedanych towarów i usług	46.518	41.633	112
3	Zysk brutto na sprzedaży (1 – 2)	33.761	27.253	124
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	289	- 56	
5	Wynik na działalności finansowej	-226	-4.496	
6	Zysk brutto	8.534	3.291	259
7	Zysk netto	6.193	1.791	346
8	Marża na sprzedaży(3 / 1)	42,05	39,56	106

Znaczny wzrost zysku brutto na sprzedaży w II kwartale (I półroczu) wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i usług o 8 % (o 17 %) oraz ze wzrostu marży na sprzedaży o 3,89% (o 2,49 %). Pozytywne tendencje w uzyskiwanej marży zanotowano głównie dzięki rosnącemu udziałowi przychodów ze sprzedaży osiągniętych w Salonach firmowych w całości przychodów (kanał dystrybucji o najwyższej marży brutto) wspieranemu dodatkowo wzrostem pozycji LPP na rynku.

Pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki miały także mniejsze koszty kapitału (odsetki od kredytów) oraz mocna złotówka.

Statystyczne różnice kursowe wyniosły:

na dzień 30.06.2000	na dzień 31.03.2000
dotatnie 40.579,01 zł	dotatnie 523.745,30 zł
ujemne 1.330.438,72 zł	ujemne 50.117,14 zł

na dzień 30.06.2001	na dzień 31.03.2001
dotatnie 1.802.035,39 zł	dotatnie 1.169.568,80 zł
ujemne 2.516,53 zł	ujemne 180.597,20 zł

Negatywny wpływ na wynik za pierwsze półrocze 2001r. miały :

- utworzone przez spółkę rezerwy na należności,
- aktualizacja wyceny towarów handlowych.

Wartość rezerw na należności i roszczenia na dzień 30.06.2001r. wyniosła 4.401.931,61 zł.

Na stan rezerw na dzień 30.06.2001 r. składają się :

- rezerwa na roszczenia i należności sporne od kontrahentów 2.921.119,79 zł
- rezerwa na należności wątpliwe 1.367.332,04 zł
- rezerwa na roszczenia sporne w stosunku do pracowników 54.670,03 zł
- rezerwa na należności z tyt. podatków , dotacji i ubezpie. społ. 58.809,75 zł

Zmiany w stanie rezerw w okresie 01.01.2001 do 30.06.2001 roku.

stan na 31.12.2000	rezerwy utworzone w okresie 01.01-30.06.2001 r	rozwiązanie rezerw z lat ubiegłych	rozwiązanie rezerw z roku 2001	stan na 30.06.2001
3.014.413,44	1.925.738,19	365.077,11	173.142,91	4.401.931,61

Na dzień 30.06.2001r. dokonana została aktualizacja wyceny wartości zapasów , o których mowa w art. 35 ust.3 Ustawy o Rachunkowości.

Różnica z aktualizacji wyniosła 314.256,75 zł.

3. Kapitał akcyjny spółki

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przedstawia poniższe zestawienie.

Akcjonariusz	liczba akcji	Liczba głosów	Udział w akcjach (%)	Udział w głosach (%)
Jerzy Lubianiec	275 050	975 050	18,17	33,47
Marek Piechocki	275 050	975 050	18,17	33,47
Grangefont Limited	550 000	550 000	36,34	18,88

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.03.2001	Akcje zbyte w II kw. 2001	Akcje nabyte w II kw. 2001	Liczba akcji na 30.06.2001
Jerzy Lubianiec Przewodniczący Rady Nadzorczej	275 050	-	-	275 050
Marek Piechocki Prezes Zarządu	275 050	-	-	275 050

Osoby zarządzające i nadzorujące LPP.S.A. zamierzają nabyć akcje serii F, o ile zostaną im one przyznane przez Radę Nadzorczą.

Osoby zarządzające i nadzorujące, posiadające akcje LPP S.A. nie mają zamiaru w najbliższej przyszłości zbycia posiadanych akcji.

4. Dokonania spółki w okresie sprawozdawczym

Najistotniejsze dokonania spółki w II kwartale 2001 roku to:

1. Zwiększono wartość przychodów ze sprzedaży o 8 % jednocześnie zwiększając marżę na sprzedaży o 3,89 %.

2. W Gdyni i Poznaniu uruchomiono kolejne Salony firmowe. Rozpoczęto prace adaptacyjne w lokalu w Bydgoszczy (uruchomienie Salonu planowane w sierpniu). Podjęto starania i przeprowadzono negocjacje na temat pozyskania kolejnych pięciu lokalizacji dla Salonów firmowych, które według założeń mają doprowadzić do uruchomienia tychże jeszcze w 2001 roku.

3. Wdrożono do realizacji zamówienia (zaprojektowano kolekcje i pozyskano producentów) na kolejne, nie oferowane uprzednio grupy asortymentów przeznaczone do Salonów firmowych, sieci hipermarketów oraz hurtowni.

Wykaz najważniejszych zdarzeń, o których Spółka informowała w formie raportów bieżących.

Data przekazania raportu	Temat
03.04.2001	Zawarcie znaczącej umowy najmu lokalu z przeznaczeniem na sklep firmowy w Centrum Handlowym Fort Wola w Warszawie
12.04.2001	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału akcyjnego o 600.000 złotych w związku z emisją akcji serii G
24.04.2001	Zawarcie z BRE Bankiem S.A. aneksu przedłużającego znaczącą umowę kredytową.
30.04.2001	Rejestracja akcji serii G w KDPW.
09.05.2001	Wyznaczenie daty pierwszego notowania akcji LPP na GPW na dzień 16 maja 2001.
18.05.2001	Zmiana prospektu emisyjnego w części dotyczącej regulaminu nabywania akcji serii F.
04.06.2001	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LPP S.A. na 29.06.2001
08.06.2001	Zwarcie umowy o przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego z biegłym rewidentem.
02.07.2001	Uchwała WZA z 29.06.2001 powołująca do składu Rady Nadzorczej Pana Bogdana Małachwieja

5. Informacje o postępowaniach sądowych w okresie objętym raportem.

LPP S.A. jest stroną powodową w 423 postępowaniach sądowych w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Łączna kwota przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

ZARZĄD

Prezes Spółki

.....
Marek Piechocki

Członkowie Zarządu

.....
Stanisław Dreliszak Alicja Milińska Dariusz Pachla